



Musti
— GROUP —

Osavuositarkastus Q3/2020

1.10.2019–30.6.2020



Osavuositiedot 1.10.2019 – 30.6.2020

Vahva kannattava kasvu

Huhti–kesäkuu 2020

- Konsernin liikevaihto oli 68,8 (59,0) miljoonaa euroa ja se kasvoi 16,6 prosenttia.
- Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 11,5 prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 6,4 (4,2) miljoonaa euroa ja se kasvoi 54,3 prosenttia.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 9,3 (7,1) prosenttia.
- Liikevoitto kasvoi 113,3 prosenttia 4,2 (2,0) miljoonaan euroon ja oli 6,1 (3,3) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 4,9 (-0,4) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,14 (-0,01) euroa.
- Vuosineljänneksen aikana avattiin seitsemän uutta omaa myymälää.

Lokakuu 2019 – kesäkuu 2020

- Konsernin liikevaihto oli 207,5 (182,1) miljoonaa euroa ja se kasvoi 13,9 prosenttia.
- Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 11,2 prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 19,7 (14,9) miljoonaa euroa ja se kasvoi 32,2 prosenttia.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 9,5 (8,2) prosenttia.
- Liikevoitto kasvoi 52,1 prosenttia 11,7 (7,7) miljoonaan euroon ja oli 5,7 (4,2) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 5,9 (0,8) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,19 (0,02) euroa.
- Myymlöiden määrä kasvoi 290:ään (274 30.6.2019).
- Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi 1 107 tuhanteen (949 tuhatta).

Vertailuluvut sulussa viittaavat edellisvuoden vastaavaan jaksoon, ellei toisin mainita. Mustin tilikausi on 1.10.–30.9.

Avainlukuja

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	4- 6/2020	4- 6/2019	Muutos, %	10/2019- 6/2020	10/2018- 6/2019	Muutos, %	Tilikausi 2019
Liikevaihto	68,8	59,0	16,6	207,5	182,1	13,9	246,6
Liikevaihdon kasvu, %	16,6 %	9,6 %		13,9 %	13,5 %		14,1 %
Vertailukelpoinen konsernimyyntin kasvu, %	11,5 %	11,3 %		11,2 %	10,8 %		11,2 %
Vertailukelpoinen myymälämyyntin kasvu, %	4,3 %	9,0 %		7,1 %	7,4 %		7,8 %
Verkkokaupan osuus, %	25,0 %	21,3 %		22,7 %	20,9 %		20,7 %
Myyntikate, %	42,6 %	43,8 %		43,8 %	44,1 %		44,3 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	5,7	3,4	69,7	16,2	11,8	36,6	18,1
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA)	6,4	4,2	54,3	19,7	14,9	32,2	21,9
Oikaistu EBITA, %	9,3 %	7,1 %		9,5 %	8,2 %		8,9 %
Liikevoitto	4,2	2,0	113,3	11,7	7,7	52,1	12,5
Liikevoitto, %	6,1 %	3,3 %		5,7 %	4,2 %		5,1 %
Kauden tulos	4,9	-0,4	n.m.	5,9	0,8	676,5	3,0
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, euroa	0,14	-0,01		0,19	0,02		0,10
Liiketoiminnan rahavirta	2,2	11,1	-79,8	21,7	29,5	-26,4	39,5
Investoinnit	3,4	2,1	67,0	8,3	5,1	61,3	6,4
Nettovelkaantumisaste, %	73,3 %	146,2 %		73,3 %	146,2 %		135,4 %
Nettovelka / oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	2,4	4,4	-44,5	2,4	4,4	-44,5	3,5
Kanta-asiakkaiden määrä, tuhatta	1 107	979	13,0	1 107	979	13,0	1 018
Myymlöiden määrä jakson lopussa	290	274	5,8	290	274	5,8	277
joista omia myymälöitä	227	203	11,8	227	203	11,8	206

Toimitusjohtajan katsaus

Koronaviruspandemian vaikutukset ovat Mustin tilikauden kolmannen vuosineljänneksen aikana tulleet ilmeisiksi ja pandemiolla on edelleen vakavia vaikutuksia ihmisten elämään, yrityksiin ja yhteiskuntiin. Pandemian aikana meille on ollut tärkeintä huolehtia henkilökuntamme ja asiakkaidemme turvallisuudesta ja säilyttää kykymme tarjota laadukasta palvelua asiakkaillemme jopa poikkeustilanteessa.

Nämä vaikeat yhteiskunnalliset ja taloudelliset olosuhteet ovat kuitenkin todistaneet Mustin liiketoimintamallin kestävyuden ja olemme erittäin tyytyväisiä Mustin tilikauden 2020 kolmanteen vuosineljännekseen:

- Konsernin liikevaihto kasvoi 16,6 prosenttia 68,8 miljoonaan euroon edellisvuoden vertailujaksosta. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti vertailukelpoisen konsernimyynnin 11,5 prosentin kasvu, jota vauhditti pääasiassa uusien asiakkaiden lisääntyne määrä.
- Verkkokaupan myynti kasvoi 36,7 prosenttia ja sen osuus vuosineljänneksen kokonaisliikevaihdosta oli 25,0 prosenttia. Verkkokaupan myyntiä kasvatti myyntikanavissa koronavirusepidemian aiheuttama kuluttajakäyttäytymisen muutos ja sen seurauksena tapahtunut siirtymä verkkokaupan suuntaan kaikissa maissa. Siirtymä alkoi normalisoitua kesäkuussa.
- Myymälämyynti kasvoi 12,0 prosenttia 48,4 miljoonaan euroon. Myyntiä kasvatti myymälöiden määrän kasvu ja vertailukelpoisen myymälämyynnin vahva kasvu Ruotsissa ja Norjassa. Kasvua hidasti koronaviruspandemian vaikutukset tiettyihin myymälöihin. Pandemian vaikutus oli suurin Suomessa ostoskeskuksiin liittyvien rajoitusten vuoksi.
- Mustin peruskasvu on jatkunut vahvana kolmannen vuosineljänneksen jälkeen.

Uusien rekisteröityjen koiranpentujen määrä kasvoi Ruotsissa noin 14 prosenttia huhti-kesäkuun 2020 aikana verrattuna noin 5 prosentin kasvuun tammi-maaliskuussa 2020. Samansuuntaista kehitystä on nähty myös Suomessa ja Norjassa. Koiranpentujen määrän kasvu johti lemmikkieläintuotteiden kysynnän kasvuun ja näin ollen korkeampiin kasvuodotuksiin markkinalle. Kolmannella neljänneksellä jatkoimme keskittymistä markkinaosuuden kasvattamiseen kaikilla markkinoilla, pääosin Ruotsissa ja Norjassa. Tämän seurauksena Musti avaa yhteensä koko tilikauden 2020 aikana 20-25 uutta omaa myymälää.

Mustin omnikanavaisessa liiketoimintamallissa yhdistyvät sekä myymälä- että verkkokauppaostojen helppous. Myymälät tarjoavat olennaisen ja helposti lähestyttävän kohtaamispaikan, jossa lemmikkivanhemmat voivat tutustua tuotteisiin, saada luotettavaa neuvontaa Musti-eksperteiltä ja saada pääsyn lemmikkieläinpalveluihin. Myymälöiden tarjontaa täydennetään Mustin verkkokauppan avulla. Vahva omnikanavastrategiamme ja skaalautuva alusta ovat palvelleet meitä hyvin, ja olemme nähneet pandemian seurauksena voimakkaan siirtymän myymälämyynnistä verkkokauppaan.

Musti keskittyy kannattavaan kasvuun, jota tukee skaalautuva alusta ja tehokas kustannusten hallinta. Tämä työ näkyi selvästi kolmannen neljänneksen kannattavuuskehityksessä Mustin oikaistun EBITA:n kasvaessa 54,3 prosenttia 6,4 miljoonaan euroon edellisvuoden vertailukaudesta. Oikaistun EBITA:n parannuksen taustalla oli pääasiassa kasvanut myynti ja kiinteiden kustannusten vipuvaikutus. Ruotsi ja Norja lähestyvät Suomen kannattavuustasoa nopeammin kuin oli odotettu, ja oikaistu EBITA-marginaali kasvoi kolmannella neljänneksellä Ruotsissa 10,5 prosenttiin ja Norjassa 15,7 prosenttiin. Suomessa oikaistu EBITA-marginaali kasvoi 22,9 prosenttiin. Liikevoittonamme kasvoi kolmannella neljänneksellä 113 prosenttia 4,2 miljoonaan euroon.

Lemmikkitarvikemarkkinat ovat osoittautuneet kestäviksi talouden aikaisemmissa laskusuhdanteissa. Koronaviruspandemian aikana toimialamme suhdannekestävyys, joka vastaa elintarvikekaupan tasoa, on ollut selvästi havaittavissa. Jatkamme operatiivisia toimenpiteitä ja kustannuspohjamme sopeuttamista samalla kun pyrimme palvelemaan asiakkaitamme heidän suosimissaan kanavissa, saamaan uusia asiakkaita ja huolehtimaan henkilöstömme ja asiakkaidemme turvallisuudesta.

Uskomme, että lemmikkieläinmarkkinoita tukevat trendit, kuten lemmikkivanhemmuuden megatrendi ja lemmikkieläinten määrän kasvu, jatkavat vahvan kasvun tukemista. Tämä kasvanut kysyntä antaa meille tulevaisuudessa vieläkin paremmat mahdollisuudet kasvattaa markkinaosuuttamme omnikanavaista liiketoimintamallia hyödyntäen. Meillä on mahdollisuus tavoittaa kasvavan markkinaosuuden myötä vieläkin enemmän asiakkaita omnikanavaisen liiketoimintamallimme kautta ja jatkuvasti kehittää arvoluovastamme palveluksemme yhä paremmin asiakkaitamme Pohjoismaissa.

Haluan kiittää kaikkia Mustin työntekijöitä heidän omistautumisestaan ja ponnisteluistaan näinä vaikeina aikoina. Olen erittäin kiitollinen nopeasta reagointikyvystä ja sitoutumisesta, jota työntekijämme ovat osoittaneet asiakkaita kohtaan näinä haastavina aikoina. Missiomme on tehdä lemmikkien ja heidän omistajiensa elämästä helpompaa, turvallisempaa ja hausempaa, ja tässä olemme onnistuneet myös näissä poikkeuksellisissa olosuhteissa.

David Rönnerberg, toimitusjohtaja

Taloudelliset tavoitteet ja näkymät

Musti Group ei julkaise lyhyen aikavälin näkymiä. Musti Groupin hallitus on kuitenkin asettanut seuraavat pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet:

Kasvu	Tavoitteena on liikevaihdon kasvu ainakin 350 miljoonaa euroon tilikauteen 2023 mennessä vahvana jatkuvan asiakashankintavauhdin tukemana.
Kannattavuus	Tavoitteena on 10–12 prosentin oikaistu EBITA-marginaali keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä, tasaisesti paranevalla profiililla. EBITA-marginaalin kasvun odotetaan toteutuvan tasaisen myyntikatteen sekä kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksen kautta.
Pääomarakenne	Tavoitteena on säilyttää pitkällä aikavälillä nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen alle 2,5-kertaisena.
Osinkopolitiikka	Tavoitteena on jakaa osinkona 60–80 prosenttia nettotuloksesta. Mahdollisen osingon jakamisessa huomioidaan yritysostot, yhtiön taloudellinen asema, rahavirta ja kasvumahdollisuudet.

Markkinanäkymät

Musti Group (Musti) toimii Pohjoismaiden lemmikkieläinmarkkinoilla, jotka määritellään laajasti lemmikinruoan, herkkujen, tarvikkeiden, palvelujen ja eläinlääkäripalvelujen myyntinä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Euromonitorin mukaan markkinoiden arvo on noin 2,8 miljardia euroa, mistä suurimman markkinan eli Ruotsin osuus on noin 1,2 miljardia euroa, Suomen noin 820 miljoonaa euroa ja Norjan noin 790 miljoonaa euroa.

Nousussa oleva Pet Parenting -ilmiö eli lemmikkivanhemmuus tarkoittaa ihmisten yhä yleisempää taipumusta kohdella lemmikkejään perheenjäseninä. Tämä trendi on kasvattanut korkealaatuisten premium-ruokien sekä monipuolisemman tuote- ja palveluvalikoiman kysyntää. Musti uskoo pystyvänsä jatkamaan vahvaa tuloskehitystään, koska se keskittyy lemmikkivanhempien etsimisiin korkealaatuisiin tuotteisiin ja palveluihin.

Lemmikkieläinmarkkinat ovat luonteeltaan laskusuhdanteita kestävä, ja ne saavat tukea välttämättömien tuotteiden ostamisesta. Kategoriat, jotka eivät ole harkinnanvaraisia, kuten lemmikinruoka, kissanhiekka ja eläinlääkäripalvelut, muodostavat noin 76 prosenttia kaikista ostoista, ja niille on ominaista ostojen toistuvuus suhdanteista riippumatta. Kuluttajat ovat valmiita käyttämään rahaa lemmikkeihinsä entiseen tapaan myös laskusuhdanteiden aikana, ja he leikkaavat mieluummin kustannuksiaan muissa kulutuskategorioiden.

Musti uskoo, että lemmikkieläinmarkkinoita tukevat trendit, kuten lemmikkivanhemmuuden megatrendi ja lemmikkieläinten määrällinen kasvu, jatkuvat vahvoina myös koronaviruspandemian aikana ja sen jälkeen. Aiemmin on havaittu, että koiranpentujen rekisteröintien määrä kasvaa talouden laskusuhdanteiden aikana. Näin on tapahtunut esimerkiksi Suomessa 1990-luvun laman sekä vuosien 2008–2009 talouskriisin aikana.

Konsernin tulos

Liikevaihto

Miljoonaa euroa	4-6/2020	4-6/2019	Muutos, %	10/2019– 6/2020	10/2018– 6/2019	Muutos, %	Tilikausi 2019
Net sales							
Konserni	68,8	59,0	16,6	207,5	182,1	13,9	246,6
Suomi	32,0	29,1	10,0	99,8	90,5	10,3	122,8
Ruotsi	30,1	25,8	16,8	89,8	79,9	12,4	107,5
Norja	6,6	4,1	62,9	17,9	11,7	52,5	16,4

Huhti–kesäkuu 2020

Konsernin liikevaihto kasvoi 16,6 prosenttia 68,8 (59,0) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti vertailukelpoisen konsernimyynnin kasvu kaikissa maissa, jota vauhditti pääasiassa uusien asiakkaiden lisääntynyt määrä. Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 11,5 (11,3) prosenttia.

Myymlämyynti kasvoi 12,0 prosenttia 48,4 (43,2) miljoonaan euroon. Myyntiä kasvatti myymälämäärän kasvu sekä vertailukelpoisen myymälämyynnin kasvu Ruotsissa ja Norjassa. Kasvua hidasti koronaviruspandemian vaikutukset tiettyihin myymälöihin. Pandemian vaikutus oli suurin Suomessa ostoskeskuksiin liittyvien rajoitusten vuoksi. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 4,3, (9,0) prosenttia. Verkkokaupan myynti kasvoi 36,7 prosenttia 17,2 (12,6) miljoonaan euroon. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 25,0 (21,3) prosenttia. Verkkokaupan myyntiä kasvatti myyntikanavissa koronavirusepidemian seurauksena tapahtunut siirtymä verkkokaupan suuntaan kaikissa maissa. Siirtymä oli voimakkaimmillaan huhtikuussa ja alkoi normalisoitua kesäkuussa.

Liikevaihto kasvoi Suomessa 10,0 prosenttia. Sitä vahvisti 6,2 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen uusien ja ostettujen myymälöiden tuottama kasvu. Suomessa avattiin kolmannen neljänneksen aikana yksi uusi oma myymälä. Ruotsin liikevaihto kasvoi 14,8 prosenttia, ja sitä tuki vahva 19,0 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu. Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 16,8 prosenttia vahvan 13,0 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvun siivittämänä. Kasvua heikensivät Ruotsin kruunun heikentyminen verrattuna edellisvuoden vertailuajanjaksoon ja kolmen myymälän sulkeminen tilikaudella 2019. Sulkeminen liittyi tilikaudella 2015 hankittujen myymälöiden integroimiseen. Katsauskauden aikana Ruotsissa avattiin kolme myymälää ja ostettiin kaksi franchise-myymlää. Kolme franchise-myymlää lakkautettiin. Norjan liikevaihto kasvoi 62,9 prosenttia vahvan 44,8 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvun sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen myymälöiden toiminnan kasvattamisen ansiosta. Heikentynyt Norjan kruunu ja yhden myymälän lakkauttaminen tilikauden 2020 aikana heikensivät kasvua. Norjassa avattiin kolme uutta myymälää katsauskauden aikana.

Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi katsauskauden aikana 1 107 tuhanteen (30.6.2019: 979 tuhatta). Keskimääräinen kulutus per kanta-asiakas 12 edelliseltä kuukaudesta laskettuna kasvoi 178,0 euroon 30.6.2020 (30.6.2019: 174,6 euroa), mikä johtui tilauksien keskimääräisen arvon kasvusta.

Lokakuu 2019 – kesäkuu 2020

Konsernin liikevaihto kasvoi 13,9 prosenttia 207,5 (182,1) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti vertailukelpoisen konsernimyynnin kasvu kaikissa maissa, jota vauhditti pääasiassa uusien asiakkaiden lisääntynyt määrä. Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 11,2 (10,8) prosenttia.

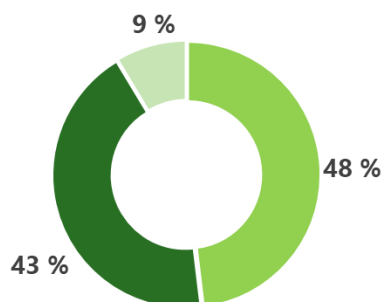
Myymlämyynti kasvoi 11,8 prosenttia 150,2 (134,4) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 7,1 (7,4) prosenttia. Verkkokauppa kasvoi 23,7 prosenttia 47,1 (38,1) miljoonaan euroon. Verkkokaupan kasvu elpyi toisella neljänneksellä Peten Koiratarvikkeen ensimmäisellä neljänneksellä toteutetun verkkoalustavaihdoksen jälkeen. Lisäksi koronaviruspandemia kasvatti maaliskuussa verkkokaupan osuutta myynnistä. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 22,7 (20,9) prosenttia.

Liikevaihto kasvoi Suomessa 10,3 prosenttia. Sitä vahvisti 6,6 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen uusien myymälöiden tuottama kasvu. Katsauskauden aikana Suomessa avattiin kaksi omaa myymälää ja ostettiin yksi franchise-myymlä. Ruotsin liikevaihto kasvoi 12,4 prosenttia, ja sitä vauhditti vahva 14,1 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu. Katsauskauden aikana Ruotsissa avattiin kahdeksan uutta myymälää, ostettiin kaksi franchise-myymlää ja lakkautettiin kuusi franchise-myymlää. Kasvua heikensivät Ruotsin kruunun

heikentyminen ja kolmen myymälän sulkeminen tilikaudella 2019. Norjan liikevaihto kasvoi 52,5 prosenttia vahvan 32,5 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvun sekä viimeisen kahden kuukauden aikana avattujen myymälöiden toiminnan kasvattamisen ansiosta. Kasvua hidastivat heikentynyt Norjan kruunu sekä tilikaudella 2020 lakkautettu yksi myymälä. Norjassa avattiin yhdeksän uutta myymälää ja lakkautettiin yksi myymälä katsauskauden aikana.

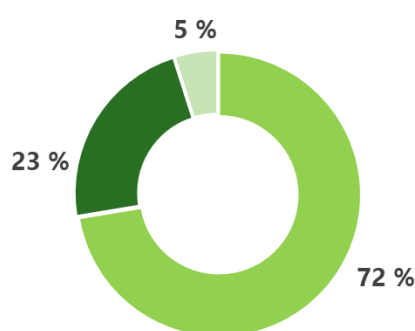
Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi katsauskauden aikana 1 107 tuhanteen (30.6.2019: 979 tuhatta). Keskimääräinen kulutus per kanta-asiakas 12 edelliseltä kuukaudelta laskettuna kasvoi 178,0 euroon 30.6.2020 (30.6.2019: 174,6 euroa), mikä johtui tilauksien keskimääräisen arvon kasvusta.

Liikevaihto segmenteittäin



■ Suomi ■ Ruotsi ■ Norja

Liikevaihto myyntikanavittain



■ Myymälät ■ Verkkokauppa ■ Muu myynti*

*Muu myynti sisältää franchise-maksut ja tukkumyynnin.

Tulos

Huhti–kesäkuu 2020

Oikaistu EBITA kasvoi 54,3 prosenttia yhteensä 6,4 (4,2) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA-marginaali oli 9,3 (7,1) prosenttia. Parannus johtui pääasiassa myynnin kasvusta, jota tasoitti osittain hieman matalampi myyntikate. Myyntikate laski 42,6 (43,8) prosenttiin verkkokaupan kasvaneen osuuden ja sen myötä kasvaneiden jakelukustannusten johdosta. Myyntikate jakelukustannukset poislukien oli edellisvuoden vertailuajanjakson tasolla. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta laski 28,3 (31,6) prosenttiin pääasiassa liiketoiminnan vipuvaikutuksen sekä koronaviruspandemiatilanteeseen sopeuttamisen tuomien myymälöiden vähäisempien työtuntien ja vähäisempien liiketoiminnan muiden kulujen ansiosta. Markkinointikulut suhteessa liikevaihtoon olivat samalla tasolla kuin vertailuajanjaksoilla. Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 4,7 (4,1) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 1,5 (1,4) miljoonaa euroa.

EBITA-oikaisut olivat 0,7 (0,8) miljoonaa euroa. Oikaisut liittyivät listautumisprosessiin. Musti ei odota listautumisprosessiin liittyviä oikaisuja tulevan enää.

Liikevoitto kasvoi 113,3 prosenttia yhteensä 4,2 (2,0) miljoonaan euroon.

Tulos ennen veroja nousi 6,0 (-0,5) miljoonaan euroon. Rahoitustuotot ja -kulut (netto) kasvoivat -2,5 miljoonasta eurosta 1,8 miljoonaan euroon. Tuloskehitys johtui pääosin vahvistuneeseen Ruotsiin kruunuun liittyvistä realisoimattomista valuuttakurssivoitoista sekä matalammista korkokuluista listautumisen yhteydessä toteutetun uudelleenrahoituksen myötä.

Kauden tulos oli 4,9 (-0,4) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,14 (-0,01) euroa.

Lokakuu 2019 – kesäkuu 2020

Oikaistu EBITA kasvoi 32,2 prosenttia yhteensä 19,7 (14,9) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA-marginaali oli 9,5 (8,2) prosenttia. Parannus johtui pääasiassa myynnin kasvusta yhdistettynä kiinteiden kustannusten vipuvaikutukseen. Myyntikate laski 43,8 (44,1) prosenttiin verkkokaupan osuuden myynnistä noustua. Kehitystä tasapainoitti tehokkaampi kampanjointi ja hankintaketjun hallinnointi. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta laski 30,3 (31,4) prosenttiin kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksen sekä koronaviruspandemiatilanteeseen sopeuttamisen tuomien myymälöiden vähäisempien työtuntien ja vähäisempien liiketoiminnan muiden kulujen johdosta ansiosta.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 13,3 (12,1) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 4,4 (4,1) miljoonaa euroa.

EBITA-oikaisu olivat 3,6 (3,1) miljoonaa euroa. Oikaisu liittyivät listautumisprosessiin. Musti ei odota listautumisprosessiin liittyviä oikaisuja tulevat enää.

Liikevoitto kasvoi 52,1 prosenttia yhteensä 11,7 (7,7) miljoonaan euroon.

Tulos ennen veroja kasvoi 7,3 (1,0) miljoonaan euroon. Rahoitustuottojen ja -kulujen (netto) tulosvaikutus nousi -6,7 miljoonasta eurosta -4,5 miljoonaan euroon. Tuloskehitys johtui pääosin edelliseen kvartaaliin verrattuna vahvistuneeseen Ruotsiin kruunuun liittyvistä realisoimattomista valuuttakurssivoitoista, Ruotsin kruunussa rahoituslaitoksilta nostettujen lainojen helmikuisen takaisinmaksun aiheuttamista realisoituneista valuuttatappioista sekä matalammista korkokuluista listautumisen yhteydessä toteutetun uudelleenrahoituksen myötä.

Kauden tulos oli 5,9 (0,8) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,19 (0,02) euroa.

Taloudellinen asema ja rahavirrat

Liiketoiminnan rahavirta oli huhti-kesäkuussa 2,2 (11,1) miljoonaa euroa. Vuosineljänneksen aikana käyttöpääoma kasvoi 7,4 miljoonaa euroa johtuen suuremmasta varastosta, transaktiokulujen maksusta ja ostovelkojen maksujen ajoituksesta. Varaston kasvu johtui pääosin lisääntyneestä myymälämäärästä ja korkeammasta turvallisuusvarastosta saatavuuden turvaamiseksi koronaviruspandemian aikana. Loka-kesäkuussa liiketoiminnan rahavirta oli 21,7 (29,5) miljoonaa euroa. Rahavarat olivat kauden lopussa 7,8 miljoonaa euroa (30.9.2019: 8,6). Konsernin taseen loppusumma oli 303,9 miljoonaa euroa (30.9.2019: 279,5). Kasvu johtui pääasiassa vuokrasopimusten lisääntyneen määrän aiheuttamasta käyttöoikeusomaisuuden kasvusta sekä korkeammasta varaston arvosta.

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 147,1 miljoonaa euroa (30.9.2019: 98,3). Kasvu johtui pääasiassa listautumisannin yhteydessä toteutetusta osakeannista. Osakeannin nettovaikutus oli 42,9 miljoonaa euroa.

Nettovelkaantumistaso oli kauden lopussa 73,3 prosenttia (30.9.2019: 135,4) ja nettovelka oli 107,9 miljoonaa euroa (30.9.2019: 133,3). Lasku johtui pääasiassa listautumisannin yhteydessä tehdystä uudelleenrahoituksesta, ja sitä tasapainottivat osaltaan muokattujen vuokrasopimusaikojen johdosta kasvaneet vuokrasopimusvelat sekä vuokrasopimusten kasvanut määrä. Nettovelkaan sisältyvät vuokrasopimusvelat olivat kauden lopussa 65,9 miljoonaa euroa (30.9.2019: 52,0).

Listautumisensa yhteydessä Musti Group uudelleenrahoitti olemassa olevat velkansa 45 miljoonan euron osakeannilla ja uudella 60 miljoonan euron lainasopimuksella, joka koostuu 50 miljoonan euron pankkilainasta ja 10 miljoonan euron rahoitusluottolimiitistä. Bullet-lainat erääntyvät tammikuussa 2023. Lainasopimus sisältää kaksi taloudellista kovenanttia, jotka koskevat nettovelkaantumistasetta ja nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen (leverage). 50 miljoonan euron pankkilaina nostettiin olemassa olevien lainojen uudelleenrahoittamiseksi. Rahoitusluottolimiitti ei ole käytössä.

Investoinnit

Investoinnit olivat huhti-kesäkuussa 3,4 (2,1) miljoonaa euroa. Loka-kesäkuussa investoinnit olivat 8,3 (6,4) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa uusiin ja siirrettyihin myymälöihin ja niiden palveluihin erityisesti Ruotsissa ja Norjassa sekä IT- ja digitaalisten alustojen kehitysprojekteihin. Lisäksi 1,3 miljoonaa euroa liittyi franchise-myymlöiden ostamiseen.

Liiketoimintasegmenttien tulos

Musti Groupin raportointisegmentit perustuvat maantieteellisiin alueisiin, jotka ovat Suomi, Ruotsi ja Norja. Segmenttirakenne perustuu maantieteelliseen jakoon, jonka perusteella omiksi toimintasegmenteikseen on jaoteltu Suomi, Ruotsi ja Norja sen perusteella, miten ylin operatiivinen päätöksentekijä seuraa liiketoimintaa. Muissa erissä Musti Group raportoi konsernitoiminnot, joihin kuuluvat pääkonttori ja keskusvarastoon kuuluvat toiminnot.

Suomi

Suomi on Mustin kehittynein markkina. Mustilla oli lemmikinruokien ja tarvikkeiden kokonaismarkkinoista 32 prosentin markkinaosuus vuonna 2018. Vaikka Mustilla on vahva asema Suomessa, yhtiön johto näkee edelleen mahdollisuuksia laajentaa myymäläverkostoa valikoiduissa kohteissa, kuten uusissa hypermarketissa ja kauppakeskuksissa. Mustin brändejä ovat Suomessa Musti ja Mirri (myymälöissä ja monikanavassa) sekä Peten Koiratarvike (verkkokaupassa).

Musti jatkaa Suomessa olemassa olevien asiakkaidensa palvelun parantamista kasvattaakseen osuuttaan heidän kulutuksestaan sekä uusien asiakkaiden hankkimista, ja nämä molemmat tukevat vertailukelpoista kasvua.

Miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu	4-6/2020	4-6/2019	Muutos, %	10/2019– 6/2020	10/2018– 6/2019	Muutos, %	Tilikausi 2019
Liikevaihto	32,0	29,1	10,0	99,8	90,5	10,3	122,8
Liikevaihdon kasvu, %	10,0%	3,7%		10,3%	7,6%		10,8%
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	6,2%	8,0%		6,6%	8,6%		8,8%
EBITA	7,3	6,3	14,6	23,5	21,1	11,5	29,8
EBITA, %	22,6%	21,7%		23,6%	23,3%		24,2%
Oikaistu EBITA	7,3	6,4	15,2	23,6	21,1	11,8	29,7
Oikaistu EBITA, %	22,9%	21,9%		23,6%	23,3%		24,2%
Myymlöiden lukumäärä	129	126	2,4	129	126	2,4	126
joista omia myymälöitä	111	108	2,8	111	108	2,8	108

Huhti–kesäkuu 2020

Liikevaihto kasvoi Suomessa 10,0 prosenttia yhteensä 33,0 (29,1) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 6,2 prosentin vertailukelpoinen kasvu sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen tai ostettujen myymälöiden tuottama kasvu. Keskittyminen kasvuun ja koronaviruspandemia vaikuttivat positiivisesti verkkokauppamyyntiin.

EBITA kasvoi 14,6 prosenttia yhteensä 7,3 (6,3) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 15,2 prosenttia yhteensä 7,3 (6,4) miljoonaan euroon liiketoiminnan vipuvaikutuksen sekä koronaviruspandemiatilanteeseen sopeuttamisen tuomien myymälöiden vähäisempien työtuntien ja vähäisempien liiketoiminnan muiden kulujen ansiosta. Oikaistu EBITA-marginaali nousi 22,9 (21,9) prosenttiin.

Suomessa avattiin kolmannella vuosineljänneksellä yksi uusi myymälä.

Lokakuu 2019 – kesäkuu 2020

Liikevaihto kasvoi Suomessa 10,3 prosenttia yhteensä 99,8 (90,3,4) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 6,6 prosentin vertailukelpoinen kasvu sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen tai ostettujen myymälöiden tuottama kasvu.

EBITA kasvoi 11,5 prosenttia yhteensä 23,5 (21,1) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 11,8 prosenttia yhteensä 23,6 (21,1) miljoonaan euroon. Tämä johtui kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksesta, tehokkaammasta kampanjoinnista ja hankintaketjun hallinnasta, joiden vaikutusta heikensi verkkokaupan osuuden kasvu. Myymälöiden tehokkuuteen kolmannella vuosineljänneksellä vaikutti positiivisesti koronaviruspandemiatilanteeseen sopeuttamisen tuomat myymälöiden vähäisemmät työtunnit. Oikaistu EBITA-marginaali oli 23,6 (23,3) prosenttia.

Suomessa avattiin katsauskaudella kaksi uutta omaa myymälää ja yksi uusi franchise-myymlä sekä ostettiin yksi franchise-myymlä.

Ruotsi

Musti keskittyy Ruotsissa jatkamaan laajentumista ja nostamaan tehokkuutta kohti Suomen tasoa. Musti on usean brändinsä ansiota markkinajohtaja, ja sen markkinaosuus on 28 prosenttia (2018). VetZoon ja Animailin kautta Mustilla on vahva asema Ruotsin verkkokaupassa, jossa sen markkinaosuus on 56 prosenttia. Mustin myymälä- ja monikanavabrändejä Ruotsissa ovat Arken Zoo ja Djurmagazinet.

Musti keskittyy Ruotsissa vertailukelpoisen liikevaihdon vahvan kasvun jatkamiseen kaikissa myyntikanavissa, myymäläverkoston laajentamiseen ja katteiden vahvaan parantamiseen. Myymäläverkoston laajentamisessa painotetaan myymälöiden avaamista erityisesti suurissa kaupungeissa, joissa Musti on tällä hetkellä aliedustettuna. Keskeisiä kasvuun ja kannattavuuteen vaikuttavia tekijöitä ovat Ruotsissa O&E-myyntin osuuden kasvattaminen kohti Suomen tasoa myymälähenkilöstön suositusten ja tietoisuutta lisäävän markkinoinnin kautta, myymälöiden kustannustehokkuuden nostaminen kohti Suomen tasoa myymälähenkilöstön tehostamistoimenpiteiden avulla sekä myymäläverkoston tarkkaan harkittu laajentaminen ja valikoitujen franchise-myymlöiden ostaminen.

Miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu	4-6/2020	4-6/2019	Muutos, %	10/2019– 6/2020	10/2018– 6/2019	Muutos, %	Tilikausi 2019
Liikevaihto	30,1	25,8	16,8	89,8	79,9	12,4	107,5
Liikevaihdon kasvu, %	16,8%	10,0%		12,4%	12,9%		10,9%
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	13,0%	13,3%		14,1%	11,9%		12,4%
EBITA	3,1	1,7	79,4	9,9	6,3	57,7	9,0
EBITA, %	10,3%	6,7%		11,0%	7,8%		8,4%
Oikaistu EBITA	3,2	1,9	68,1	9,9	7,0	43,0	9,9
Oikaistu EBITA, %	10,5%	7,3%		11,1%	8,7%		9,2%
Myymlöiden lukumäärä	123	120	2,5	123	120	2,5	121
joista omia myymälöitä	78	67	16,4	78	67	16,4	68

Huhti–kesäkuu 2020

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 16,8 prosenttia yhteensä 30,1 (25,8) miljoonaan euroon. Kasvua vauhditti 13,0 prosentin vertailukelpoinen kasvu. Vertailukelpoinen kasvu oli vahvaa sekä myymälöissä että verkkokaupassa lisääntyneen asiakasmäärän ansiosta. Kasvua pienensivät osin Ruotsin kruunun heikentyminen ja kolmen myymälän sulkeminen tilikaudella 2019.

EBITA kasvoi 79,4 prosenttia yhteensä 3,1 (1,7) miljoonaan euroon. Tämä johtui kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksesta ja tehokkaammasta kampanjoinnista, joiden vaikutusta heikensi verkkokaupan osuuden kasvu. Myymälöiden tehokkuuteen kolmannella vuosineljänneksellä vaikutti lisäksi positiivisesti koronaviruspandemiatilanteeseen sopeuttamisen tuomat myymälöiden vähäisemmät työtunnit. Oikaistu EBITA-marginaali oli 10,5 (7,3) prosenttia.

Kolmannen vuosineljänneksen aikana Ruotsissa avattiin kolme uutta myymälää ja kaksi franchise-myymlää ostettiin. Neljä franchise-myymlää lakkautettiin.

Lokakuu 2019 – kesäkuu 2020

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 12,4 prosenttia yhteensä 89,8 (79,7) miljoonaan euroon. Kasvua vauhditti 14,1 prosentin vertailukelpoinen kasvu, jota osin pienensivät Ruotsin kruunun heikentyminen ja kolmen myymälän sulkeminen tilikaudella 2019. Myynnin kasvu oli vahvaa sekä myymälöissä että verkkokaupassa lisääntyneen asiakasmäärän ansiosta.

EBITA kasvoi 57,7 prosenttia yhteensä 9,9 (6,3) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 43,0 prosenttia yhteensä 9,9 (7,0) miljoonaan euroon kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksen ja tehokkaamman kampanjoinnin ansiosta. Kasvua pienensi osaltaan verkkokaupan kasvanut osuus. Myymälöiden tehokkuuteen kolmannella vuosineljänneksellä vaikutti lisäksi positiivisesti koronaviruspandemiatilanteeseen sopeuttamisen tuomat myymälöiden vähäisemmät työtunnit. Oikaistu EBITA-marginaali oli 11,1 (8,7) prosenttia.

Katsauskauden aikana Ruotsissa avattiin kahdeksan uutta myymälää, kuusi franchise-myymlää lakkautettiin ja kaksi franchise-myymlää ostettiin.

Norja

Norjassa Musti keskittyy myymälöiden avaamiseen ja kannattavuuden parantamiseen. Suomesta ja Ruotsista poiketen lemmikkieläinsegmentissä ei ole selviä hallitsevia toimijoita, ja Mustin, Buddyn, Zoo-1:n ja Petsin markkinaosuus oli kullakin toimijalla noin 5–10 prosenttia (mukaan lukien verkkokauppa) vuonna 2018. Mustin brändejä Norjassa ovat Musti (myymälät ja monikanava) sekä VetZoo ja Animail (verkkokauppa).

Norjassa keskitytään myymäläverkoston laajentamiseen ja myymälöiden ramp-upiin aikaisemman kehityksen mukaisesti sekä katteiden vahvaan parantamiseen, koska suurin osa myymälöistä on edelleen ramp-up-vaiheessa. Myymälöiden ramp-up on edennyt Mustin suunnitelmien mukaisesti, ja uusien myymälöiden kannattavuus on kehittynyt muun muassa Suomea vastaavalla tavalla.

Miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu	4-6/2020	4-6/2019	Muutos, %	10/2019–6/2020	10/2018–6/2019	Muutos, %	Tilikausi 2019
Liikevaihto	6,6	4,1	62,9 %	17,9	11,7	52,5 %	16,4
Liikevaihdon kasvu, %	62,9 %	78,6 %		52,5 %	111,8 %		97,0%
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	44,8 %	35,0 %		32,5 %	36,5 %		30,7%
EBITA	1,0	0,2	363,6 %	1,8	0,1	1 417,2 %	0,4
EBITA, %	15,4 %	5,4 %		9,8 %	1,0 %		2,6%
Oikaistu EBITA	1,0	0,2	361,8 %	1,8	0,3	488,3 %	0,6
Oikaistu EBITA, %	15,7 %	5,5 %		9,9 %	2,6 %		3,8%
Myymlöiden lukumäärä	38	28	35,7 %	38	28	35,7 %	30
joista omia myymälöitä	38	28	35,7 %	38	28	35,7 %	30

Huhti–kesäkuu 2020

Liikevaihto kasvoi Norjassa 62,9 prosenttia yhteensä 6,6 (4,1) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat vahva 44,8 prosentin vertailukelpoinen kasvu ja viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen myymälöiden ramp-up. Kasvua hidastivat Norjan kruunun heikkeneminen ja yhden myymälän lakkauttaminen tilikauden 2020 aikana. Norjassa avattiin kolmannella vuosineljänneksellä kolme uutta myymälää.

EBITA oli 1,0 (0,2) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli 1,0 (0,2) miljoonaa euroa. Muutos johtui kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksesta liikevaihdon kasvaessa ja myymälöiden tehokkuuden parantuessa, kun myymälät lähestyvät kehittyntä vaihetta tai ramp-up-vaiheen loppua. Oikaistu EBITA-marginaali oli 15,7 (5,5) prosenttia.

Lokakuu 2019 – kesäkuu 2020

Liikevaihto kasvoi Norjassa 52,5 prosenttia yhteensä 17,9 (11,7) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat vahva 32,5 prosentin vertailukelpoinen kasvu ja viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen myymälöiden ramp-up. Kasvua hidastivat Norjan kruunun heikkeneminen ja yhden myymälän lakkauttaminen tilikauden 2020 aikana. Norjassa avattiin yhdeksän uutta myymälää ja yksi myymälä lakkautettiin raportointikauden aikana.

EBITA oli 1,8 (0,1) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli 1,8 (0,3) miljoonaa euroa. Muutos johtui kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksesta liikevaihdon kasvaessa ja myymälöiden tehokkuuden parantuessa, kun myymälät lähestyvät kehittyntä vaihetta tai ramp-up-vaiheen loppua. Myymälöiden tehokkuuteen kolmannella vuosineljänneksellä vaikutti lisäksi positiivisesti koronaviruspandemiatilanteeseen sopeuttamisen tuomat myymälöiden vähäisemmät työtunnit. Oikaistu EBITA-marginaali oli 9,9 (2,6) prosenttia.

Konsernitoiminnot

Huhti–kesäkuu 2020

Konsernitoiminnot sisältävät pääkonttoriin ja keskusvaraston toimintaan liittyvät kulut. EBITA oli -5,7 (-4,9) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli -5,1 (-4,3) miljoonaa euroa. Muutos johtui kasvaneista henkilöstö- ja muista kuluista pääkonttorissa sekä suuremmista volyymeistä johtuen myös keskusvarastossa. Oikaistu EBITA-marginaali oli 7,5 (7,3) prosenttia.

Lokakuu 2019 – kesäkuu 2020

Konsernitoimintojen EBITA-vaikutus oli -19,0 (-15,6) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli -15,6 (-13,4) miljoonaa euroa. Muutos johtui kasvaneista henkilöstö- ja muista kuluista pääkonttorissa sekä suuremmista volyymeistä johtuen myös keskusvarastossa. Oikaistu EBITA-marginaali oli 7,5 (7,4) prosenttia.

Henkilöstö

Henkilöstömäärä oli loka–kesäkuussa keskimäärin 1 140 (1 072). Katsauskauden lopussa henkilöstömäärä oli 1 171 (1 119), joista 598 (588) työskenteli Suomessa ja 573 (531) Suomen ulkopuolella.

Hallinto

Mustin ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 30.10.2019 Helsingissä. Yhtiökokous päätti siirtää yhtiön osakkeet Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiökokous päätti myös muuttaa Mustin yhtiöjärjestystä ja ilmoittaa muutokset rekisteröitäviksi välittömästi yhtiökokouksen jälkeen. Yhtiöjärjestyksen muuttamisen yhteydessä yhtiökokous päätti muuttaa joitakin yhtiön osakelajeja.

Joulukuussa 2019 Jarkko Murtoaro ja Alex Lindbom luopuivat hallituksen jäsenyydestä. Jeffrey David, Lisa Farrar, Ingrid Jonasson Blank ja Vesa Koskinen valittiin 13.12.2019 hallituksen uusiksi jäseniksi yhtiökokouksen yksimielisellä päätöksellä.

Mustin hallitus asetti 13.12.2019 keskuudestaan tarkastusvaliokunnan ja nimitti sen puheenjohtajaksi Ingrid Jonasson Blankin ja jäseniksi Lisa Farrarin ja Juho Frilanderin. Samalla hallitus asetti palkitsemisvaliokunnan ja nimitti sen puheenjohtajaksi Jeffrey Davidin ja jäseniksi Vesa Koskisen ja Juho Frilanderin. Hallitus vahvisti myös tiettyjä listautumiselle ehdollisia hallinto- ja ohjausjärjestelmään liittyviä asiakirjoja, kuten hallituksen ja palkitsemisvaliokunnan työjärjestykset, sisäisen tarkastuksen toimintaohjeen sekä yhtiön sisäpiiriohjeet ja tiedonantopolitiikan. Hallitus päätti myös ottaa käyttöön pitkän aikavälin palkitsemisohjelman sekä määrittellä ja vahvistaa sen yksityiskohtaisen sisällön ja ehdot myöhemmässä vaiheessa.

Hallitus vahvisti 16.1.2020 tiettyjä hallintojärjestelmään (Corporate Governance) liittyviä asiakirjoja, kuten yhtiön riskienhallinnan periaatteet, sisäisen tarkastuksen periaatteet, whistleblowing-periaatteet ja lähipiiriliiketoimien raportointia koskevat ohjeet.

Musti Groupin varsinainen yhtiökokous pidettiin 23.1.2020. Yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 1.10.2018–30.0.2019, päätti olla jakamatta osinkoa ja myönsi hallituksen jäsenille vastuuvapauden. Yhtiökokous myös päätti hallituksen puheenjohtajan palkkioksi 60 000 euroa vuodessa ja hallituksen jäsenten palkkioksi 30 000 euroa vuodessa. Hallituksen jäsenenä toimiville Juho Frilanderille ja Vesa Koskiselle ei kuitenkaan makseta palkkiota hallitustyöskentelystä. Jos listautuminen ei olisi toteutunut, palkkiot olisivat pysyneet ennallaan. Varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksessa tulee olla viisi (5) jäsentä, ja nimitti Jeffrey Davidin, Juho Frilanderin, Lisa Farrarin, Ingrid Johansson Blankin ja Vesa Koskisen uudelleen hallituksen jäseniksi. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana Johanna Winqvist-Ilkka. Yhtiökokous päätti ehdollisena Mustin listautumisen toteuttamiselle valtuuttaa hallituksen muuttamaan yhtiöjärjestystä, päättämään maksuttomasta osakeannista kaikkien osakelajien yhdistämiseksi yhdeksi osakelajiksi sekä päättämään osakkeiden liikkeeseenlaskusta listautumisen yhteydessä ja muista yhtiön listautumiseen liittyvistä toimenpiteistä.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Listautumisanti

20.1.2020 Musti Group Holding Oy (jonka nimi muutettiin Musti Group Oyj:ksi) ilmoitti suunnittelevansa listautumisantia ja osakkeidensa listaamista Nasdaq Helsingin viralliselle pörssilistalle.

Musti Groupin listautumisanti ylimerkittiin ja listautuminen vietään päätökseen suunnitelmien mukaisesti. Listautuminen muodostui osakeannista ja osakemyynnistä. Musti Group keräsi noin 45 miljoonan euron bruttovarat laskemalla osakeannissa liikkeeseen yhteensä 5 159 672 uutta osaketta. Lisäksi Millan Holding S.à.r.l (EQT Mid Market Fund) ja tietyt muut yhtiön osakkeenomistajat myivät yhteensä 12 949 476 yhtiön osaketta (pois lukien Millan Holding S.à.r.l:n (EQT Mid Market Fund) myöntämä 2 716 372 osakkeen lisäosakeoptio). Lopullinen merkintähinta oli instituutio- ja yleisöannissa 8,75 euroa osakkeelta ja henkilöstöannissa 10 % alempi eli 7,88 euroa osakkeelta, minkä perusteella yhtiön markkina-arvo oli noin 293 miljoonaa euroa välittömästi listautumisannin jälkeen. Osakkeisiin kohdistui voimakas kysyntä sekä suomalaisilta että kansainvälisiltä sijoittajilta, ja osakeanti ylimerkittiin moninkertaisesti. Kaupankäynti yhtiön osakkeilla aloitettiin Nasdaq Helsinki Oy:n prelistalla 13.2.2020 ja pörssilistalla 17.2.2020. Musti Groupin osakkeiden kaupankäyntitunnus on MUSTI. Musti Group kuuluu markkina-arvoltaan keskisuuriin yhtiöihin ja toimialaluokkaan Kulutuspalvelut.

Instituutioannissa allokoitiin 19 656 401 osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti (lisäosakeoptio käytettiin täysimääräisesti), ja yleisöannissa allokoitiin 1 000 000 osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Lisäksi henkilöstöannissa allokoitiin 169 119 osaketta työntekijöille, jotka olivat koko- tai osa-aikaisessa pysyvässä tai määräaikaisessa työsuhteessa Mustiin tai sen tytäryhtiöihin Suomessa, Ruotsissa tai Norjassa merkintäajan alkaessa 3.2.2020, sekä yhtiön johtoryhmän jäsenille ja toimitusjohtajalle. Osakkeenomistajien kokonaismäärä kasvoi yli 4 000:een.

Liikkeessä olevat osakkeet ja osakepääoma

Musti Groupin listautumisannin ja yhtiön osakkeiden Nasdaq Helsinki Oy:n päälistalle listaamisen yhteydessä yhtiön osakelajit yhdistettiin ja yhtiön liikkeessä olevien osakkeiden lukumäärä nousi 33 535 453 osakkeeseen.

Katsauskauden lopussa 31.6.2020 Musti Groupin osakepääoma oli 11 001 853,68 euroa ja liikkeessä olevien osakkeiden kokonaismäärä oli 33 535 453. Yhtiöllä on yksi osakelaji. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen ja yhtä suureen osinkoon.

Kaupankäynti osakkeilla

Kaupankäynti Musti Groupin osakkeilla aloitettiin Nasdaq Helsinki Oy:n prelistalla 13.2.2020 ja pörssilistalla 17.2.2020.

Osakkeen avaushinta kolmannen neljänneksen ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 1.4.2020 oli 8,37 euroa. Katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.6.2020 osakkeen päätöskurssi oli 16,04 euroa. Osakkeen korkein kolmannella

neljänneksellä noteerattu hinta oli 16,85 euroa, matalin 8,30 euroa ja keskimääräinen 12,55 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä kolmannella neljänneksellä noin 4,35 miljoonaa ja kaupankäynnin arvo oli noin 54,57 miljoonaa euroa.

Musti Groupin markkina-arvo 30.6.2020 oli 538 miljoonaa euroa.

Omat osakkeet ja hallituksen valtuutukset

Yhtiö ei omista omia osakkeitaan.

Musti Groupin yhtiökokous 23.1.2020 päätti ehdollisena Mustin listautumisen toteuttamiselle valtuuttaa hallituksen muuttamaan yhtiöjärjestystä, päättämään maksuttomasta osakeannista kaikkien osakelajien yhdistämiseksi yhdeksi osakelajiksi sekä päättämään osakkeiden liikkeeseenlaskusta listautumisen yhteydessä ja muista yhtiön listautumiseen liittyvistä toimenpiteistä.

Osana Musti Groupin listautumista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle Musti Groupin hallitus päätti 6.2.2020 suunnatun maksuttoman osakeannin toteuttamisesta 10 511 039 uuden osakkeen liikkeeseenlaskemiseksi Mustin yhtiökokouksen 23.1.2020 antaman valtuutuksen perusteella. Listautumisannin toteuttamisen yhteydessä yhtiön hallitus päätti 12.2.2020 yhtiön osakelajien yhdistämisestä. Lisäksi yhtiön hallitus päätti maksuttomasta osakeannista, jossa laskettiin liikkeeseen 16 564 005 uutta A3-osaketta P-osakkeiden omistajille ennen osakelajien yhdistämistä poiketen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta uusiin osakkeisiin.

Yhtiökokous päätti myös valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien myöntämisestä. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien myöntämisestä osakeyhtiölain luvun 10 kohdan 1 mukaisesti. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden liikkeelle laskemista että omien osakkeiden luovutusta. Osakeannissa liikkeelle laskettavien osakkeiden kokonaismäärä voi olla korkeintaan 1 500 000. Valtuutus on voimassa seuraavan yhtiökokouksen päättämiseen asti tai enintään 23.7.2021 saakka.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden ostamisesta. Valtuutuksen perusteella ostettavien osakkeiden kokonaismäärä voi olla korkeintaan 1 500 000. Valtuutus on voimassa seuraavan yhtiökokouksen päättämiseen asti tai enintään 23.7.2021 saakka.

Osakkeenomistajat ja liputusilmoitukset

Katsauskauden päättyessä rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 5 329. Hallintarekisteröityjen ja ulkomaisten osakkeenomistajien osuus yhtiön osakkeista oli 49,9 prosenttia. Kymmenen suurinta Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusrekisteriin merkittyä osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 36,28 prosenttia Musti Groupin osakkeista ja äänimäärästä katsauskauden lopussa.

Tammikuussa 2020 Millan Holding S.à.r.l ilmoitti yhtiölle muuntavansa 387 977 osakettaan yhtiöjärjestyksen mukaisesti, ja tämä rekisteröitiin 20.1.2020.

Katsauskauden aikana Musti Group sai seuraavat arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaiset ilmoitukset: EQT:n epäsuora Musti Groupin osakkeiden ja äänten omistusosuus laski 24,10 prosenttiin ja EQT:n omistusosuus rahoitusinstrumenttien kautta ylitti 5 prosentin rajan 17.2.2020. SMALLCAP World Fund, Inc:n omistusosuus Musti Groupin osakkeista ja äänistä ylitti 5 prosentin rajan 13.2.2020. The Capital Group Companies, Inc:n epäsuora omistusosuus Musti Groupin osakkeista ja äänistä ylitti 5 prosentin rajan 13.2.2020. EQT:n epäsuora omistusosuus Musti Groupin osakkeista ja äänistä on 24,10 prosenttia ja EQT:n omistus rahoitusinstrumenttien kautta laski 5 prosentin rajan alle (21.2.2020).

Lista suurimmista osakkeenomistajista on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.mustigroup.com.

Johdon liiketoimet

Musti Groupin johdon liiketoimet listautumisen jälkeen on julkaistu pörssitiedotteina, ja ne ovat luettavissa yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.mustigroup.com.

Nykyiset palkitsemisjärjestelmät

Hallitus päättää Musti Groupin palkitsemisjärjestelmistä ja -suunnitelmista, kuten lyhyen ja pitkän aikavälin kannustinohjelmista sekä eläkeohjelmista, palkitsemisvaliokunnan suositusten perusteella sekä yhtiön kulloinkin voimassa olevaa palkitsemispolitiikkaa noudattaen. Musti esittää palkitsemispolitiikkansa osakkeenomistajille hyväksyntää varten ensimmäistä kertaa varsinaisessa yhtiökokouksessa 2021.

Bonusjärjestelmä

Yhtiöllä on käytössään bonusjärjestelmä, jonka sisällöstä päättää hallitus palkitsemisvaliokunnan suosituksen perusteella sekä yhtiön kulloinkin voimassa olevaa palkitsemispolitiikkaa noudattaen. Toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet voivat osallistua bonusjärjestelmään yhtiön bonuskäytännön mukaisesti. Vuosibonusten maksun edellytyksenä on, että yhtiölle asetetut keskeiset tulostavoitteet saavutetaan.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän bonuspalkkiot maksetaan tilikaudelle asetettujen henkilökohtaisten tavoitteiden sekä tiettyjen kannattavuustavoitteiden saavuttamisen perusteella. Tulospalkan osuus kiinteästä palkasta voi olla korkeintaan kahdeksan kuukauden kuukausipalkka toimitusjohtajan osalta ja neljän kuukauden kuukausipalkka johtoryhmän osalta.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät

Musti Group Oyj:n hallitus päätti 7.5.2020 perustaa kaksi uutta osakepohjaista kannustinjärjestelmää konsernin avainhenkilöille: Suoriteperusteisen osakepalkkiojärjestelmän 2020–2024 sekä Sitouttavan osakepalkkiojärjestelmän 2020–2022. Tavoitteena on yhdenmukaistaa osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi pitkällä aikavälillä, sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyiset yhtiön osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuvat palkkiojärjestelmät.

Osakepalkkiojärjestelmässä 2020–2024 on kolme ansaintajaksoa, tilikaudet 2020–2022, 2021–2023 ja 2022–2024. Hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin kriteerille asetettavat tavoitteet ansaintajakson alussa.

Järjestelmän mahdollinen palkkio maksetaan ansaintajakson päättymisen jälkeen osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Jos osallistujan työ- tai toimisuhte päättyy osallistujasta johtuvasta syystä ennen palkkion maksamista, palkkiota ei makseta.

Yhtiön johtoryhmän jäsenen on omistettava vähintään 50 prosenttia järjestelmän perusteella hänelle maksetuista nettomääräisistä osakkeista siihen asti, kunnes hänen kokonaisosakeomistuksensa arvo yhtiössä vastaa yhteensä 50 prosenttia (toimitusjohtajan osalta 100 prosenttia) hänen bruttovuosipalkastaan. Kyseinen osakemäärä on omistettava niin kauan kuin johtoryhmän jäsenyys jatkuu.

Ansaintajaksolla 2020–2022 palkkio perustuu konsernin oikaistuun käyttökatteeseen (EBITA) ja osakkeen kokonaistuottoon (TSR). Ansaintajaksolta 2020–2022 maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään noin 250 000 Musti Group Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään kuuluu ansaintajaksolla 2020–2022 noin 10 henkilöä mukaan lukien yhtiön johtoryhmän jäsenet.

Sitouttavan osakepalkkiojärjestelmän 2020–2022 palkkio perustuu osallistujan voimassa olevaan työ- tai toimisuhteeseen ja työssäolon jatkumiseen sitouttamisjaksolla. Palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana 12–36 kuukauden mittaisen sitouttamisjakson päättymisen jälkeen. Sitouttava osakepalkkiojärjestelmä on tarkoitettu vain valikoiduille avainhenkilöille, mukaan lukien johtoryhmän jäsenet. Sitouttavan osakepalkkiojärjestelmän perusteella vuosina 2020–2022 myönnettävät palkkiot vastaavat yhteensä enintään 30 000 Musti Group Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Yritysvastuu

Musti on sitoutunut kehittämään yhteiskuntavastuuta koskevia toimintaohjeitaan ja parhaita käytäntöjä pitkäjänteisesti, ja se on sitoutunut olemaan vastuullinen edelläkävijä omalla toimialallaan. Musti on ainoa lemmikkitarvikeyhtiö, joka on sitoutunut Yhdistyneiden Kansakuntien Global Compact -aloitteeseen. Yhtiö rakentaa vankkaa perustaa yhteiskuntavastuulle, ja se on aloittanut tavoitteiden asettamisen ja tunnuslukujen määrittelyn tulosten mittaamista varten.

Toiminnan harjoittaminen kestävästi, vastuullisesti ja ympäristöystävällisesti edellyttää tarkkoja ja tavoitteellisia toimenpiteitä organisaation kaikilla tasoilla. Vastuullisuuden perustana on vastuullinen toimitusketju, ympäristövaikutusten vähentäminen sekä hyvä hallintotapa ja korkea etiikka. Lisäksi yhtiö on tunnistanut kolme tärkeintä painopistealuetta: lemmikit ja heidän perheenjäsenensä, henkilöstö ja yhteisöt. Tärkeimmät teemat lemmikkeihin ja heidän perheenjäseniinsä liittyen ovat korkealaatuiset ja turvalliset tuotteet ja palvelut sekä tyytyväiset ja uskolliset asiakkaat, henkilöstöön liittyen menestyvät asiantuntijat sekä hyvinvoivana töissä, ja yhteisöihin liittyen ahkerointia yhteiseksi hyväksi sekä mieli avoinna uusille ideoille.

Mustilla on korkeat laatu-, turvallisuus- ja osaamisvaatimukset, ja se asettaa etusijalle lemmikkien, ihmisten ja ympäristön hyvinvoinnin. Yhtiö on jo tehnyt konkreettisia toimenpiteitä tämän suhteen, ja se on ollut amfori BSCI -yritysvastuuohjelman (amfori Business Social Compliance Initiative) jäsen vuodesta 2017. Yhtiö myös vaatii kaikkia toimittajiaan noudattamaan eettisiä toimintaohjeitaan. Mustin eettisiä toimintaohjeita sekä kaikkia kansallisia lakeja ja määräyksiä pitää ehdottomasti noudattaa. Yhtiön tuotehallintotiimi vierailee toimittajien toimipisteissä Euroopassa, minkä lisäksi BSCI tekee käyntejä yhtiön toimittajien luona. Lisäksi yhtiöllä on Kiinassa ulkopuolinen kumppani, joka tekee Aasiassa tarkastuskäyntejä ja auditointeja.

Yhtiö on käynnistänyt järjestelmällisiä prosesseja varmistamaan hankintaketjun vastuullisuuden korkeamman riskitason maissa, ja tavoitteena on auditoida kaikki keskeiset toimittajat korkeamman riskitason maissa.

Riskit ja epävarmuustekijät

Mustin riskiprofiili seuraa vähittäismyynnin ja päivittäistavarakaupan yleistä riskitasoa. Toimiala ei ole erityisen syklinen eikä altistu nopeille muutoksille. Yhtiö seuraa säännöllisesti muutoksia riskeissä ja niiden vaikutusta liiketoimintaan. Yhtiö toteuttaa riskienhallintaa jatkuvasti ja systemaattisesti aikataulutetun prosessin mukaisesti. Riskienhallinnan prosessi varmistaa, että konserniin kohdistuvat riskit tunnistetaan, arvioidaan, niitä hallitaan ennakoivalla tavalla ja että riskien hallintaa seurataan. Yhtiön riskienhallintaprosessi koostuu muun muassa seuraavista vaiheista: riskien tunnistaminen ja kartoittaminen, riskien arviointi, tunnistettujen riskien hallintakeinojen määrittäminen ja toimeenpano sekä riskien seuranta ja raportointi.

Mustin liiketoiminnalle, liiketoiminnan tulokselle, taloudelliselle asemalle ja tulevaisuudennäkymille olennaisimmat riskit liittyvät makrotalouden kehitykseen, Mustin operatiiviseen toimintaan, lemmikkieläintarvikkeiden ja -palvelujen toimialaan, IT-järjestelmiin, immateriaalioikeuksiin, johtoon ja henkilöstöön, säädösten noudattamiseen, verotukseen sekä tiettyihin rahoitusriskeihin. Rahoitusriskeihin sisältyy valuuttakurssien vaihtelu, jolla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Mustin tulokseen.

Koronaviruspandemia on luonut Mustin riskienhallinnalle uuden haasteen. Yhtiö työskentelee aktiivisesti häiriöiden minimoimiseksi pitkällä aikavälillä ja toteuttaa varotoimia erilaisten tulevaisuuden skenaarioiden hallitsemiseksi. Pandemiassa ei tähän mennessä ole ollut merkittäviä kielteisiä vaikutuksia Mustin toimintaan, sillä yhtiö on hallinnut onnistuneesti esimerkiksi logistiikkaketjun häiriöihin liittyviä riskejä, hankintariskejä ja henkilöstöön liittyviä riskejä. Pandemiassa voi kuitenkin olla pitkän aikavälin yhteiskunnallisia vaikutuksia ja se voi synnyttää riskejä, jotka liittyvät korkeampaan työttömyyteen ja laskusuhdanteeseen. Mustin liikevaihto ja liikevoitto syntyvät Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa, joten yhtiö voi kärsiä talouden kielteisestä kehityksestä näillä päämarkkinoilla. Menneisyudessa laskusuhdanteet eivät ole vaikuttaneet merkittävästi lemmikkieläintarvikkeiden toimialaan, mutta tämä voi muuttua tulevaisuudessa. Mahdollisten likviditeettiriskien pienentämiseksi Musti Group:illa on käytettävissä sekä 4,0 miljoonan euron luottolimiitti, että 10,0 miljoonan euron rahoituslimiitti.

Mustin riskienhallintaa ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä kuvataan yksityiskohtaisemmin yhtiön listalleottoesitteessä ja verkkosivuilla osoitteessa <https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/riskienhallinta/>.

Kausivaihtelu

Mustin liiketoiminnassa esiintyy tyypillisesti vain vähän kausivaihtelua, koska lemmikinruoan ja perustarvikkeiden toistuvien ostojen osuus liikevaihdosta on suuri, mikä pienentää kausivaihtelua vuosien aikana. Tietyt vuoden sisäiset vaihtelut kuitenkin vaikuttavat yhtiön rahavirtoihin, myyntiin ja kannattavuuteen, mikä korostuu siksi, että Mustin tilikausi on 1.10.–30.9. Yleensä heinä–joulukuussa myynti on suurempaa kuin tammi–kesäkuussa tarvikkeiden ja muiden sesonkituotteiden suuremman myynnin ansiosta. Kannattavuudessa ei esiinny merkittäviä muutoksia vuosineljännesten välillä.

Mustin myynnin määrä ja ajoitus voivat vaihdella myös sääolosuhteiden mukaan. Sääolot vaikuttavat erityisesti lemmikkieläinten vaatteiden myyntiin: kylmä talvi ja sateinen sää yleensä kasvattavat lemmikkieläinten takkien ja kenkien myyntiä.

Olennaiset tapahtumat katsauskauden jälkeen

Katsauskauden jälkeen ei ollut olennaisia tapahtumia.

Taloudellinen kalenteri

Musti Groupin tilinpäätöstiedote julkaistaan 12.11.2020.

Webcast-tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle

Suora webcast-lähetys analyytikoille ja medialle järjestetään 4.8.2020 klo 14.00. Tilaisuus on englanninkielinen. Raportin esittelevät toimitusjohtaja David Rönnerberg ja talousjohtaja Robert Berglund.

Webcast-lähetystä voi seurata osoitteessa <https://mustigroup.videosync.fi/2020-q3-results>. Webcastista tehty tallenne tulee myöhemmin saataville yhtiön verkkosivuille osoitteeseen <https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/raportit-ja-esitykset/>.

Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon:

FI: +358 9 81710310
SWE: +46 8 56642651
UK: +44 3333000804
US: +1 6319131422

Osallistujia pyydetään antamaan seuraava PIN-koodi: 32193534#.

Helsingissä, 4.8.2020

Hallitus

Tässä osavuositiedotuksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Lisätiedot:

David Rönnerberg, toimitusjohtaja, puh. +46 70 896 6552
Robert Berglund, talousjohtaja, puh. +358 50 534 8657
Essi Nikitin, johtaja, sijoittajasuhteet ja viestintä puh +358 50 581 1455

Jakelu:

Nasdaq Helsinki
Päämediat
www.mustigroup.com

Tiivistetty taloudellinen informaatio

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

1 000 euroa	4-6/2020	4-6/2019	10/2019– 6/2020	10/2018– 6/2019	Tilikausi 2019
Liikevaihto	68 767	58 982	207 494	182 125	246 648
Liiketoiminnan muut tuotot	543	240	936	872	1 126
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	48	0	48	0	118
Materiaalit ja palvelut	-39 464	-33 169	-116 634	-101 896	-137 266
Henkilöstökulut	-11 633	-11 127	-36 359	-33 926	-45 573
Liiketoiminnan muut kulut	-7 820	-7 486	-25 986	-23 232	-30 726
Poistot ja arvonalentumiset	-6 234	-5 468	-17 760	-16 226	-21 830
Liikevoitto	4 206	1 972	11 739	7 716	12 496
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	1 826	-2 494	-4 460	-6 719	-8 492
Kauden tulos ennen veroja	6 032	-522	7 279	997	4 004
Tuloverot	-1 163	125	-1 426	-243	-988
Kauden tulos	4 868	-397	5 853	754	3 016
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	4 852	-406	5 822	702	2 971
Määräysvallattomille omistajille	16	10	30	52	45
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa)					
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu (euroa)	0,14	-0,01	0,19	0,02	0,10

Konsernin laaja tuloslaskelma

1 000 euroa	4-6/2020	4-6/2019	10/2019– 6/2020	10/2018– 6/2019	Tilikausi 2019
Kauden tulos	4 868	-397	5 853	754	3 016
Muut laajan tuloksen erät					
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Muuntoerot	533	57	58	82	76
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					
Kauden laaja tulos yhteensä	5 401	-339	5 911	835	3 092
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	5 385	-349	5 881	784	3 048
Määräysvallattomille omistajille	16	10	30	52	45

Lyhennetty konsernitase

1 000 euroa	30.6.2020	30.6.2019	30.9.2019
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	145 618	144 443	143 995
Muut aineettomat hyödykkeet	21 220	23 707	22 668
Käyttöoikeusomaisuuserät	61 472	48 982	47 296
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	11 258	9 254	9 608
Osuudet yhteisyrityksissä	891	202	320
Laskennalliset verosaamiset	7 067	7 814	7 271
Muut pitkäaikaiset varat	378	430	218
Pitkäaikaiset varat yhteensä	247 902	234 832	231 377
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	37 631	32 894	32 533
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6 449	8 416	5 733
Lainasaamiset	11	7	4
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	12	0	179
Tuloverosaamiset	4 160	3 271	1 057
Rahavarat	7 758	4 473	8 629
Lyhytaikaiset varat yhteensä	56 020	49 062	48 134
VARAT YHTEENSÄ	303 922	283 893	279 511
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	11 002	11 002	11 002
Muut rahastot	167 412	122 412	122 412
Muuntoerot	- 25	-78	-83
Kertyneet voittovarot	-31 329	-37 295	-35 012
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	147 059	96 040	98 319
Määräysvallattomien omistajien osuus	146	109	101
Oma pääoma yhteensä	147 205	96 149	98 420
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	49 758	70 030	74 800
Vuokrasopimusvelat	50 316	39 807	37 969
Laskennalliset verovelat	2 116	2 121	2 179
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	0	10 453	10 574
Pitkäaikaiset velat yhteensä	102 190	122 411	125 522
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	0	10 877	4 697
Vuokrasopimusvelat	15 611	13 918	14 013
Ostovelat ja muut velat	34 670	37 153	36 364
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	149	223	61
Tuloverovelat	4 076	3 162	305
Varaukset	21	0	129
Lyhytaikaiset velat yhteensä	54 527	65 333	55 569
Velat yhteensä	156 717	187 744	181 091
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	303 922	283 893	279 511

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

1 000 euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva					Määräys- vallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.10.2019	11 002	122 412	-83	-35 012	98 319	101	98 420
Muut muutokset				-12	-12	12	0
Kauden tulos				5 822	5 822	30	5 853
Muuntoerot			58		58	2	60
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	58	5 822	5 881	30	5 911
Listautumisanti		45 000			45 000		45 000
Listautumisannin kulut				-2 275	-2 275		-2 275
Henkilöstöantiin liittyvä alennus				147	147		147
Oma pääoma 30.6.2020	11 002	167 412	-25	-31 329	147 059	146	147 205

1 000 euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva					Määräys- vallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.10.2018	11 002	122 412	-159	-38 163	95 091	74	95 165
Muut muutokset				165	165	-17	148
Kauden tulos				702	702	52	754
Muuntoerot			82		82		82
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	82	702	784	52	835
Osakeanti							
Oma pääoma 30.6.2019	11 002	122 412	-78	-37 295	96 040	109	96 149

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	4-6/2020	4-6/2019	10/2019– 6/2020	10/2018– 6/2019	Tilikausi 2019
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden tulos ennen veroja	6 032	-522	7 279	997	4 004
Oikaisut					
Poistot ja arvonalentumiset	6 234	5 468	17 760	16 226	21 830
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1 826	2 494	4 460	6 719	8 492
Muut oikaisut	-305	2 142	-74	1 771	1 574
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	10 135	9 581	29 245	25 713	35 900
Käyttö pääoman muutos:					
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-113	1 253	-640	1 855	3 362
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/ vähennys (+)	-3 282	-975	-5 218	4 524	4 885
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	-4 042	2 390	-1 654	-1 497	-3 815
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	2 698	12 250	21 913	30 595	40 332
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	92	55	207	141	441
Saadut osingot	0	0	0	67	67
Maksetut tuloverot	-542	-1 166	-422	-1 332	-1 345
Liiketoiminnan nettorahavirta	2 248	11 139	21 698	29 470	39 495
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 171	-2 057	-7 039	-5 149	-6 369
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-1 096	-183	-1 274	-183	-183
Pitkäaikaisten saamisten lisäys	-706	0	-706	0	0
Investointien nettorahavirta	-3 973	-2 240	-9 020	-5 332	-6 552
Rahoituksen rahavirta					
Maksullinen osakeanti	0	0	45 000	0	0
Osakeannin omaan pääomaan kirjatut kulut	0	0	-2 696	0	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	0	50 000	0	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	-84 630	0	0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-400	-1 350	-5 280	-5 270	-5 270
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-3 675	-3 405	-10 962	-10 045	-13 468
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-906	-2 271	-4 981	-6 312	-7 540
Rahoituksen nettorahavirta	-4 981	-7 026	-13 549	-21 627	-26 278
Rahavarojen muutos	-6 706	1 873	-871	2 511	6 666
Rahavarat kauden alussa	14 463	2 601	8 629	1 963	1 963
Rahavarat kauden lopussa	7 758	4 474	7 758	4 474	8 629

Laadintaperiaatteet

Yhtiö laatii konsernitilinpäätöksensä EU:n vahvistamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti.

Osavuositiedot 1.10.2019–30.6.2020 on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuositiedot) mukaisesti, ja osavuositiedotuksessa on noudatettu samoja tilinpäätöksen laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2019.

Osavuositiedotuksessa esitetyt luvut ei ole tilintarkastettu.

Konsernitilinpäätökset laaditaan euroissa, joka on yhtiön toimintavälittöä sekä yhtiön ja konsernin raportointivälittöä. Osavuositiedot esitetään tuhansina euroina, ellei toisin mainita.

Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Yhtiön tilinpäätösten laatiminen IFRS:n mukaisesti edellyttää konsernin johdolta harkintaa, arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat raportoitujen varojen ja velkojen määrään sekä muihin tietoihin, kuten tuottoihin ja kuluihin. Vaikka nämä arviot perustuvat johdon parhaisiin tietoihin kyseisenä ajankohtana, todelliset tulokset voivat poiketa osavuositiedotuksissa käytetyistä arvioista.

Konsernin johdon harkintaa ja arvioita edellyttävissä epävarmuustekijöissä ei ole esiintynyt olennaisia muutoksia tilinpäätökseen 2019 verrattuna.

Kirjanpidolliset harkinnat johtuen koronavirus tilanteesta

Vuoden 2020 kolmannella vuosineljänneksellä Musti-konserni sai taloudellista avustusta paikallisten koronavirukseen liittyvien avustushjelmien puitteissa Ruotsissa ja Norjassa. Tukien määrä ei kuitenkaan ollut merkittävä konsernin kannalta. Konserni neuvotteli myös vuokran alennuksista vuoden 2020 toisella ja kolmannella neljänneksellä, näihin konserni ei ole soveltanut IFRS 16-standardin koronavirus muutosta. Konsernin johto on arvioinut koronaviruksen vaikutuksia ja tarkastellut tase-erien kirjanpitoarvoja. Arvioinnissa ei havaittu omaisuuserien arvonalentumista.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen ei ollut olennaisia tapahtumia.

Segmentit

1 000 euroa	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
4/2020–6/2020					
Liikevaihto *	32 032	30 128	6 607	0	68 767
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	47 %	44 %	10 %	0 %	100 %
Käyttökate	9 230	4 956	1 637	-5 382	10 440
Oikaisut	83	77	17	535	712
Oikaistu käyttökate	9 313	5 033	1 654	-4 847	11 152
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-1 976	-1 860	-616	-277	-4 728
EBITA	7 254	3 096	1 020	-5 659	5 712
Oikaisut	83	77	17	535	712
Oikaistu EBITA	7 337	3 173	1 038	-5 124	6 424
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-1 506
Liikevoitto					4 206
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					1 826
Tulos ennen veroja					6 032
Tuloverot					-1 163
Kauden tulos					4 868
* Liikevaihto muodostuu tuotteiden ja palveluiden myynnistä ulkopuolisille asiakkaille. Segmenttien välillä ei ole sisäistä liikevaihtoa.					
1 000 euroa	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
4/2019–6/2019					
Liikevaihto *	29 131	25 796	4 055	0	58 982
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	49 %	44 %	7 %	0 %	100 %
Käyttökate	8 064	3 235	695	-4 554	7 440
Oikaisut	39	162	5	594	800
Oikaistu käyttökate	8 102	3 397	700	-3 959	8 240
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-1 731	-1 509	-475	-359	-4 075
EBITA	6 332	1 725	220	-4 913	3 365
Oikaisut	39	162	5	594	800
Oikaistu EBITA	6 371	1 887	225	-4 319	4 165
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-1 393
Liikevoitto					1 972
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-2 494
Tulos ennen veroja					-522
Tuloverot					125
Kauden tulos					-397
* Liikevaihto muodostuu tuotteiden ja palveluiden myynnistä ulkopuolisille asiakkaille. Segmenttien välillä ei ole sisäistä liikevaihtoa.					

1 000 euroa	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
10/2019–6/2020					
Liikevaihto *	99 814	89 799	17 882	0	207 494
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	48 %	43 %	9 %	0 %	100 %
Käyttökate	29 192	14 758	3 502	-17 953	29 499
Oikaisut	85	76	15	3 396	3 572
Oikaistu käyttökate	29 277	14 834	3 518	-14 557	33 071
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvon alentumiset	-5 671	-4 893	-1 741	-1 026	-13 331
EBITA	23 521	9 865	1 761	-18 979	16 168
Oikaisut	85	76	15	3 396	3 572
Oikaistu EBITA	23 606	9 941	1 777	-15 584	19 740
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvon alentumiset					-4 429
Liikevoitto					11 739
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-4 460
Tulos ennen veroja					7 279
Tuloverot					-1 426
Kauden tulos					5 853

* Liikevaihto muodostuu tuotteiden ja palveluiden myynnistä ulkopuolisille asiakkaille. Segmenttien välillä ei ole sisäistä liikevaihtoa.

1 000 euroa	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
10/2018–6/2019					
Liikevaihto *	90 505	79 892	11 727	0	182 125
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	50 %	44 %	6 %	0 %	100 %
Käyttökate	26 154	10 905	1 430	-14 548	23 942
Oikaisut	27	657	186	2 184	3 055
Oikaistu käyttökate	26 182	11 562	1 616	-12 363	26 997
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvon alentumiset	-5 062	-4 651	-1 314	-1 080	-12 106
EBITA	21 093	6 254	116	-15 627	11 836
Oikaisut	27	697	186	2 184	3 095
Oikaistu EBITA	21 120	6 951	302	-13 443	14 930
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvon alentumiset					-4 120
Liikevoitto					7 716
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-6 719
Tulos ennen veroja					997
Tuloverot					-243
Kauden tulos					754

* Liikevaihto muodostuu tuotteiden ja palveluiden myynnistä ulkopuolisille asiakkaille. Segmenttien välillä ei ole sisäistä liikevaihtoa.

1 000 euroa	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
10/2018–9/2019					
Liikevaihto *	122 780	107 463	16 406	0	246 648
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	50 %	44 %	7 %	0 %	100 %
Käyttökate	36 631	15 124	2 241	-19 670	34 326
Oikaisut	-30	833	188	2 790	3 779
Oikaistu käyttökate	36 600	15 956	2 429	-16 880	38 106
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-6 859	-6 143	-1 812	-1 434	-16 249
EBITA	29 771	8 980	429	-21 104	18 077
Oikaisut	-30	873	188	2 790	3 819
Oikaistu EBITA	29 741	9 853	617	-18 314	21 897
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-5 581
Liikevoitto					12 496
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-8 492
Tulos ennen veroja					4 004
Tuloverot					-988
Kauden tulos					3 016

* Liikevaihto muodostuu tuotteiden ja palveluiden myynnistä ulkopuolisille asiakkaille. Segmenttien välillä ei ole sisäistä liikevaihtoa.

Liiketoimintojen yhdistäminen ja muutokset konsernin rakenteessa

Musti Group osti katsauskaudella neljä lemmikkieläinliikettä: yhden Suomessa ja kolme Ruotsissa. Myymälöiden kauppahinta oli yhteensä noin 1,3 miljoonaa euroa ja syntynyt liikearvo oli 1,2 miljoonaa euroa. Musti Group myi Ruotsissa yhden tytäryhtiön, Djurfriskvård Västerås AB:n. Tällä ei ollut olennaista vaikutusta konserniin.

Henkilöstö keskimäärin ja kauden lopussa

Henkilöstö	30.6.2020	30.6.2019	30.9.2019
Henkilöstö keskimäärin	1 140	1 072	1 084
Henkilöstö kauden lopussa	1 171	1 119	1 120

Liikearvo, aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

1 000 euroa	30.6.2020	30.6.2019	30.9.2019
Hankintameno kauden alussa	176 272	179 486	179 486
Poistot ja arvonalentumiset	-6 822	-5 964	-8 087
Lisäykset	8 306	5 149	6 976
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset	-172	-40	-230
Kurssierot	512	-1 227	-1 873
Hankintameno kauden lopussa	178 095	177 404	176 272

Vuokrasopimukset

Käyttöoikeusomaisuuserät

1 000 euroa	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
30.6.2020			
Kirjanpitoarvo 1.10.2019	46 816	481	47 296
Nettolisäykset	24 970	143	25 113
Poistot	-10 809	-129	-10 938
Kirjanpitoarvo 30.6.2020	60 976	495	61 472
30.6.2019			
Kirjanpitoarvo 1.10.2018	44 525	783	45 309
Nettolisäykset	13 942	-6	13 936
Poistot	-10 030	-232	-10 262
Kirjanpitoarvo 30.6.2019	48 438	544	48 982
30.9.2019			
Kirjanpitoarvo 1.10.2018	44 525	783	45 309
Nettolisäykset	15 751	-20	15 731
Poistot	-13 461	-282	-13 743
Kirjanpitoarvo 30.9.2019	46 816	481	47 296

Vuokrasopimusvelka

1 000 euroa	30.6.2020	30.6.2019	30.9.2019
Vuokrasopimusvelka kauden alussa	51 982	50 188	50 188
Nettolisäykset	24 888	13 806	15 510
Vuokrien maksut	-12 763	-12 187	-16 262
Korkokulu	1 820	1 917	2 546
Vuokrasopimusvelka kauden lopussa	65 927	53 725	51 982
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	50 316	39 807	37 969
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	15 611	13 918	14 013
Yhteensä	65 927	53 725	51 982

Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla

1 000 euroa	10/2019- 6/2020	10/2018- 6/2019	Tilikausi 2019
Kulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista, arvoltaan vähäisistä kohdeomaisuuseristä sekä muuttuvista vuokrista, joita ei lueta mukaan vuokrasopimusvelkaan	-1 766	-2 008	-2 600
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-10 938	-10 262	-13 743
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-1 820	-1 917	-2 546
Yhteensä	-14 524	-14 188	-18 889

Rahoitusvarat ja -velat sekä käyvän arvon hierarkia

Rahoitusvarat

1 000 euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
30.6.2020						
Pitkäaikaiset varat						
Muut pitkäaikaiset varat			378	378	378	Taso 2
Yhteensä			378	378	378	
Lyhytaikaiset varat						
Myyntisaamiset ja muut saamiset			4 445	4 445	4 445	Taso 2
Lainasaamiset			11	11	11	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	12			12	12	Taso 2
Rahavarat			7 758	7 758	7 758	Taso 2
Yhteensä	12		12 213	12 225	12 225	
Rahoitusvarat yhteensä	12		12 591	12 603	12 603	
30.6.2019						
Pitkäaikaiset varat						
Muut pitkäaikaiset varat			430	430	430	Taso 2
Yhteensä			430	430	430	
Lyhytaikaiset varat						
Myyntisaamiset ja muut saamiset			5 312	5 312	5 312	Taso 2
Lainasaamiset			7	7	7	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	0		0	0	0	Taso 2
Rahavarat			4 473	4 473	4 473	Taso 2
Yhteensä	0		9 793	9 793	9 793	
Rahoitusvarat yhteensä	0		10 223	10 223	10 223	
30.9.2019						
Pitkäaikaiset varat						
Muut pitkäaikaiset varat			218	218	218	Taso 2
Yhteensä			218	218	218	
Lyhytaikaiset varat						
Myyntisaamiset ja muut saamiset			3 890	3 890	3 890	Taso 2
Lainasaamiset			4	4	4	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	179			179	179	Taso 2
Rahavarat			8 629	8 629	8 629	Taso 2
Yhteensä	179		12 523	12 701	12 701	
Rahoitusvarat yhteensä	179		12 741	12 920	12 920	

Rahoitusvelat

1 000 euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintamenuun kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
30.6.2020						
Pitkäaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			49 758	49 758	49 758	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			50 316	50 316	50 316	Taso 2
Muut pitkäaikaiset korolliset velat			0	0	0	Taso 2
Yhteensä			100 074	100 074	100 074	
Lyhytaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			0	0	0	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			15 611	15 611	15 611	Taso 2
Ostovelat ja muut velat			21 923	21 923	21 923	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	149			149	149	Taso 2
Yhteensä	149		37 534	37 683	37 683	
Rahoitusvelat yhteensä	149		137 608	137 757	137 757	
30.6.2019						
Pitkäaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			70 030	70 030	70 030	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			39 807	39 807	39 807	Taso 2
Muut pitkäaikaiset korolliset velat			10 453	10 453	10 453	Taso 2
Yhteensä			120 290	120 290	120 290	
Lyhytaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			10 877	10 877	10 877	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			13 918	13 918	13 918	Taso 2
Ostovelat ja muut velat			26 196	26 196	26 196	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	223			223	223	Taso 2
Yhteensä	223		50 992	51 214	51 214	
Rahoitusvelat yhteensä	223		171 281	171 504	171 504	
30.9.2019						
Pitkäaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			74 800	74 800	74 800	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			37 969	37 969	37 969	Taso 2
Muut pitkäaikaiset korolliset velat			10 574	10 574	10 574	Taso 2
Yhteensä			123 343	123 343	123 343	
Lyhytaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			4 697	4 697	4 697	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			14 013	14 013	14 013	Taso 2
Ostovelat ja muut velat			25 245	25 245	25 245	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	61			61	61	Taso 2

Yhteensä	61	43 955	44 016	44 016
Rahoitusvelat yhteensä	61	167 298	167 359	167 359

Taso 1: Toimivilta markkinoilta saatavissa olevat markkinahintanoteeraukset. Markkinahinnat ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä ostonoteerausta. Tason 1 rahoitusinstrumentit ovat rahastosijoituksia, jotka on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Musti Groupilla ei ole tason 1 rahoitusinstrumentteja.

Taso 2: Tason 2 rahoitusinstrumenttien käypä arvo määritellään arvostusmenetelmien avulla. Näissä menetelmissä käytetään syöttötietona markkinahintanoteerauksia, jotka ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Musti Group on luokitellut johdannaiset tason 2 mukaisesti käypään arvoon.

Taso 3: Rahoitusinstrumentti on luokiteltu tasolle 3, jos käyvän arvon laskenta ei voi perustua todettavissa oleviin markkinahintanoteerauksiin. Musti Groupilla ei ole tällaisia rahoitusinstrumentteja.

Raportointikaudella ei ole tehty tasojen välisiä siirtoja käyvän arvon hierarkiassa.

Konsernin vastuusitoumukset

Musti uudelleenjärjesteli helmikuun 2020 listautumisen yhteydessä olemassa olevat lainansa osakeannilla ja uudella 60 miljoonan euron lainasopimuksella, joka muodostuu 50 miljoonan euron pankkilainasta ja 10 miljoonan euron rahoitusluottolimiitistä. Lainat erääntyvät vuonna 2023. Lainasopimus sisältää kaksi taloudellista kovenanttia, jotka koskevat nettovelkaantumisasastetta ja nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen (leverage). Lainojen takaisinmaksujen yhteydessä yritys kiinnityksiä ja pantteja vapautettiin. 50 miljoonan euron pankkilaina nostettiin olemassa olevien lainojen uudelleenrahoittamiseksi. Rahoituslimiitti ei ole käytössä.

1 000 euroa	30.6.2020	30.6.2019	30.9.2019
Muut omasta puolesta annetut vakuudet:			
Vuokravakuudet	143	142	140
Vuokratokaukukset	4 094	3 857	4 456
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	411	532	315
Yhteensä	4 648	4 532	4 911

Lähipiiritapahtumat

Musti Groupin lähipiiriin kuuluvat sen tytäryhtiöt, yhteisyritys, hallitus sekä johtoryhmän jäsenet (mukaan lukien toimitusjohtaja) ja näiden perheenjäsenet. Helmikuun listautumiseen asti lähipiiriin kuuluivat myös omistajat EQT Mid Market Fund, Vaaka Partners, Braganza AB ja Ludv. G Braathens Rederi AS sekä Musti Group Finland Oy:n (operatiivinen) hallitus. EQT Mid Market Fund:lla on edelleen huomattava vaikutusvalta Musti Groupiin.

Lainat omistajilta

1 000 euroa	30.6.2020	30.6.2019	30.9.2019
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	0	10 027	10 225

Other related party transactions

1 000 euroa	30.6.2020	30.6.2019	30.9.2019
Tavaroiden ja palvelujen ostot	2 143	2 146	3 133
Saamiset	688	0	0
Velat	150	229	174

Lähipiiriin kanssa toteutetut transaktiot tehdään markkinaehtoisesti ja ne vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolien kanssa tehtäviä liiketoimia. Johdolle ei ole myönnetty lainoja eikä johdon kanssa ole tehty muita liiketoimia.

Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	4-6/2020	4-6/2019	Muutos, %	10/2019– 6/2020	10/2018– 6/2019	Muutos, %	Tilikausi 2019
Liikevaihto	68,8	59,0	16,6	207,5	182,1	13,9	246,6
Liikevaihdon kasvu, %	16,6 %	9,6 %		13,9 %	13,5 %		14,1 %
Vertailukelpoinen konsernimyynnin kasvu, %	11,5 %	11,3 %		11,2 %	10,8 %		11,2 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	4,3 %	9,0 %		7,1 %	7,4 %		7,8 %
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	25,0 %	21,3 %		22,7 %	20,9 %		20,7 %
Myyntikate, %	42,6 %	43,8 %		43,8 %	44,1 %		44,3 %
Käyttökate	10,4	7,4	40,3	29,5	23,9	23,2	34,3
Käyttökate, %	15,2 %	12,6 %		14,2 %	13,1 %		13,9 %
Oikaistu käyttökate	11,2	8,2	35,4	33,1	27,0	22,5	38,1
Oikaistu käyttökate, %	16,2 %	14,0 %		15,9 %	14,8 %		15,4 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	5,7	3,4	69,7	16,2	11,8	36,6	18,1
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	8,3 %	5,7 %		7,8 %	6,5 %		7,3 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	6,4	4,2	54,3	19,7	14,9	32,2	21,9
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	9,3 %	7,1 %		9,5 %	8,2 %		8,9 %
Liikevoitto	4,2	2,0	113,3	11,7	7,7	52,1	12,5
Liikevoitto, %	6,1 %	3,3 %		5,7 %	4,2 %		5,1 %
Kauden tulos	4,9	-0,4	n,m,	5,9	0,8	676,5	3,0
Osakekohtainen tulos, euro	0,14	0,0		0,19	0,02		0,10
Liiketoiminnan rahavirta	2,2	11,1	-79,8	21,7	29,5	-26,4	39,5
Investoinnit	3,4	2,1	67,0	8,3	5,1	61,3	6,4
Nettovelka	107,9	140,6	-23,3	107,9	140,6	-23,3	133,3
Nettovelkaantumisaste, %	73,3 %	146,2 %		73,3 %	146,2 %		135,4 %
Nettovelka / Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	2,4	4,4	-44,5	2,4	4,4	-44,5	3,5
Omavaraisuusaste, %	48,5 %	33,9 %		48,5 %	33,9 %		35,2 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	1 107	979	13	1 107	979	13	1 018
Myymälöiden määrä kauden lopussa	290	274	5,8	290	274	5,8	277
joista omia myymälöitä	227	203	11,8	227	203	11,8	206
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	48,5 %	51,0 %		50,3 %	51,8 %		51,7 %

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	4-6/2020	4-6/2019	Muutos, %	10/2019– 6/2020	10/2018– 6/2019	Muutos, %	Tilikausi 2019
Suomi							
Liikevaihto	32,0	29,1	10,0	99,8	90,5	10,3	122,8
Liikevaihdon kasvu, %	10,0 %	3,7 %		10,3 %	7,6 %		10,8 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	6,2 %	8,0 %		6,6 %	8,6 %		8,8 %
Käyttökate	9,2	8,1	14,5	29,2	26,2	11,6	36,6
Käyttökate, %	28,8 %	27,7 %		29,2 %	28,9 %		29,8 %
Oikaistu käyttökate	9,3	8,1	14,9	29,3	26,2	11,8	36,6
Oikaistu käyttökate, %	29,1 %	27,8 %		29,3 %	28,9 %		29,8 %
EBITA	7,3	6,3	14,6	23,5	21,1	11,5	29,8
EBITA, %	22,6 %	21,7 %		23,6 %	23,3 %		24,2 %
Oikaistu EBITA	7,3	6,4	15,2	23,6	21,1	11,8	29,7
Oikaistu EBITA, %	22,9 %	21,9 %		23,6 %	23,3 %		24,2 %
Myymlöiden määrä kauden lopussa	129	126	2,4	129	126	2,4	126
joista omia myymälöitä	111	108	2,8	111	108	2,8	108
Ruotsi							
Liikevaihto	30,1	25,8	16,8	89,8	79,9	12,4	107,5
Liikevaihdon kasvu, %	16,8 %	10,0 %		12,4 %	12,9 %		10,9 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	13,0 %	13,3 %		14,1 %	11,9 %		12,4 %
Käyttökate	5,0	3,2	53,2	14,8	10,9	35,3	15,1
Käyttökate, %	16,4 %	12,5 %		16,4 %	13,6 %		14,1 %
Oikaistu käyttökate	5,0	3,4	48,2	14,8	11,6	28,3	16,0
Oikaistu käyttökate, %	16,7 %	13,2 %		16,5 %	14,5 %		14,8 %
EBITA	3,1	1,7	79,4	9,9	6,3	57,7	9,0
EBITA, %	10,3 %	6,7 %		11,0 %	7,8 %		8,4 %
Oikaistu EBITA	3,2	1,9	68,1	9,9	7,0	43	9,9
Oikaistu EBITA, %	10,5 %	7,3 %		11,1 %	8,7 %		9,2 %
Myymlöiden määrä kauden lopussa	123	120	2,5	123	120	2,5	121
joista omia myymälöitä	78	67	16,4	78	67	16,4	68
Norja							
Liikevaihto	6,6	4,1	62,9	17,9	11,7	52,5	16,4
Liikevaihdon kasvu, %	62,9 %	78,6 %		52,5 %	111,8 %		97,0 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	44,8 %	35,0 %		32,5 %	36,5 %		30,7 %
Käyttökate	1,6	0,7	135,4	3,5	1,4	144,9	2,2
Käyttökate, %	24,8 %	17,1 %		19,6 %	12,2 %		13,7 %
Oikaistu käyttökate	1,7	0,7	136,3	3,5	1,6	117,6	2,4
Oikaistu käyttökate, %	25,0 %	17,3 %		19,7 %	13,8 %		14,8 %
EBITA	1,0	0,2	363,6	1,8	0,1	1 417,2	0,4
EBITA, %	15,4 %	5,4 %		9,8 %	1,0 %		2,6 %
Oikaistu EBITA	1,0	0,2	361,8	1,8	0,3	488,3	0,6
Oikaistu EBITA, %	15,7 %	5,5 %		9,9 %	2,6 %		3,8 %
Myymlöiden määrä kauden lopussa	38	28	35,7	38	28	35,7	30
joista omia myymälöitä	38	28	35,7	38	28	35,7	30

Taloudellisten ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Laskentakaava
Myyntikate	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut
Käyttökate	Liikevoitto/-tappio + Poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu käyttökate	Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset + oikaisu
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	Liikevoitto/-tappio + Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset
Oikaistu EBITA	Liikevoitto/-tappio + Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset + Oikaisu
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	$\frac{\text{Kauden tulos} - \text{Määrysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä}}$
Osakekohtainen tulos, laimennettu	$\frac{\text{Kauden tulos} - \text{Määrysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Keskimääräinen laimennusvaikutuksella oikaistu osakkeiden lukumäärä}}$
Nettovelka	Korolliset velat yhteensä – Lainasaamiset – Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset – Rahavarat
Nettovelkaantumisaste, %	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Varat yhteensä} - \text{Saadut ennakot}}$
Vertailukelpoinen konsernimyyntin kasvu, %	$\frac{\text{Yli 13 kuukautta auki olleiden verkkokauppojen ja myymälöiden myynti}}{\text{Vastaavien verkkokauppojen ja myymälöiden myynti edellisen kauden vastaavalta jaksolta}}$
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	$\frac{\text{Omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynti}}{\text{Tuotemyynti omissa kanavissa}}$
Verkkokaupan osuus, %	$\frac{\text{Verkkokauppamyynti}}{\text{Liikevaihto}}$

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoiteta	4-6/2020	4-6/2019	10/2019– 6/2020	10/2018– 6/2019	Tilikausi 2019
Myyntikate					
Liikevaihto	68,8	59,0	207,5	182,1	246,6
Materiaalit ja palvelut	-39,5	-33,2	-116,6	-101,9	-137,3
Myyntikate	29,3	25,8	90,9	80,2	109,4
Myyntikate, %	42,6 %	43,8 %	43,8 %	44,1 %	44,3 %
Käyttökate					
Liikevoitto	4,2	2,0	11,7	7,7	12,5
Poistot ja arvonalentumiset	6,2	5,5	17,8	16,2	21,8
Käyttökate	10,4	7,4	29,5	23,9	34,3
Käyttökate, %	15,2 %	12,6 %	14,2 %	13,1 %	13,9 %
Oikaistu käyttökate					
Liikevoitto	4,2	2,0	11,7	7,7	12,5
Poistot ja arvonalentumiset	6,2	5,5	17,8	16,2	21,8
Oikaisut	0,7	0,8	3,6	3,1	3,8
Oikaistu käyttökate	11,2	8,2	33,1	27,0	38,1
Oikaistu käyttökate, %	16,2 %	14,0 %	15,9 %	14,8 %	15,4 %
Oikaisut (Käyttökate)					
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,1	0,0	0,2	0,3
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,5	0,4	3,4	1,8	2,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,2	0,3	0,2	1,1	1,3
Oikaisut (Käyttökate)	0,7	0,8	3,6	3,1	3,8
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)					
Liikevoitto	4,2	2,0	11,7	7,7	12,5
Poistot ja arvonalentumiset	1,5	1,4	4,4	4,1	5,6
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	5,7	3,4	16,2	11,8	18,1
EBITA, %	8,3 %	5,7 %	7,8 %	6,5 %	7,3 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)					
Liikevoitto	4,2	2,0	11,7	7,7	12,5
Poistot ja arvonalentumiset	1,5	1,4	4,4	4,1	5,6
Oikaisut	0,7	0,8	3,6	3,1	3,8
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	6,4	4,2	19,7	14,9	21,9
Oikaistu EBITA (%)	9,3 %	7,1 %	9,5 %	8,2 %	8,9 %
Oikaisut (Liikevoitto)					
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,1	0,0	0,2	0,4

Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,5	0,4	3,4	1,9	2,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,2	0,3	0,2	1,1	1,3
Oikaisut (Liikevoitto)	0,7	0,8	3,6	3,1	3,8
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (ja laimennettu)					
Kauden tulos	4,9	-0,4	5,9	0,2	3,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	1,9	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä *)	33,5	28,4	30,4	28,4	28,4
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (ja laimennettu)	0,14	-0,01	0,19	0,01	0,10
*) Osakemäärä oli 28.375.781 osaketta ennen helmikuun 2020 osakeannissa liikkeeseen laskettuja osakkeita ja osakeannin jälkeen 33.535.453 osaketta.					
Nettovelka					
Korolliset velat yhteensä	115,7	145,1	115,7	145,1	142,1
Lainasaamiset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Rahavarat	7,8	4,5	7,8	4,5	8,6
Nettovelka	107,9	140,6	107,9	140,6	133,3
Nettovelkaantumisaste					
Nettovelka	107,9	140,6	107,9	140,6	133,3
Oma pääoma yhteensä	147,2	96,1	147,2	96,1	98,4
Nettovelkaantumisaste	73,3 %	146,2 %	73,3 %	146,2 %	135,4 %
Nettovelka/Oikaistu käyttökatte 12 edelliseltä kuukaudelta					
Nettovelka	107,9	140,6	107,9	140,6	133,3
Oikaistu käyttökatte 12 edelliseltä kuukaudelta	44,2	32,3	44,2	32,3	38,1
Nettovelka/Oikaistu käyttökatte 12 edelliseltä kuukaudelta	2,4	4,3	2,4	4,3	3,5
Omavaraisuusaste, %					
Oma pääoma yhteensä	147,2	96,1	147,2	96,1	98,4
Varat yhteensä	303,9	283,9	303,9	283,9	279,5
Saadut ennakot	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1
Omavaraisuusaste, %	48,5 %	33,9 %	48,5 %	33,9 %	35,2 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %					
Liikevaihto	68,8	59,0	207,5	182,1	246,6
Liikevaihdon kasvu %	16,6 %	9,6 %	13,9 %	13,5 %	14,1 %
Muu kasvu %	5,1 %	-1,7 %	2,7 %	2,8 %	3,0 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	11,5 %	11,3 %	11,2 %	10,8 %	11,2 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %					
Myymälämyynti	48,4	43,2	150,2	134,4	182,4
Myymälämyynnin kokonaiskasvu %	12,0 %	9,9 %	11,8 %	8,8 %	10,0 %
Muu kasvu %	7,7 %	0,9 %	4,6 %	1,4 %	2,2 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	4,3 %	9,0 %	7,1 %	7,4 %	7,8 %

Liikevaihto					
Myymlämyynti	48,4	43,2	150,2	134,4	182,4
Verkkokauppamyynti	17,2	12,6	47,1	38,1	51,1
Muu myynti	3,2	3,2	10,2	9,6	13,1
Liikevaihto	68,8	59,0	207,5	182,1	246,6
Verkkokaupan osuus, %					
Liikevaihto	68,8	59,0	207,5	182,1	246,6
Verkkokauppamyynti	17,2	12,6	47,1	38,1	51,1
Verkkokaupan osuus, %	25,0 %	21,3 %	22,7 %	20,9 %	20,7 %